

Megszűnési jelentés a Budapest Hozamvédett Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alapról

Alap megnevezése: Budapest Hozamvédett Származtatott Zártvégű
Befektetési Alap

Típusa: zártvégű értékpapír alap

Futamideje: 2007. február 23. - 2010. február 23.

Alapkezelő

Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 188.
--------------------------	-----------------------------

Letétkezelő

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
--	---------------------------------

Forgalmazók

főforgalmazó: Budapest Bank Nyrt.	1138 Budapest Váci út 188.
Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.

Könyvvizsgáló

KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló neve/bejegyzési száma:	Henye István / 005674

Jegyzési időszak: 2007.01.02 - 2007.02.09

Lejegyzett mennyiség (db): 61,023

*Névérték 10.000.-Ft

A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása

Dátum	Budapest Hozamvédett Alap	
	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)
09.01.30	619,709,417	10,155.3417
09.02.27	617,625,917	10,121.1988
09.03.31	618,149,916	10,129.7858
09.04.30	628,885,634	10,305.7148
09.05.29	632,892,239	10,371.3721
09.06.30	637,887,745	10,453.2348
09.07.31	646,033,622	10,586.7234
09.08.31	650,662,018	10,662.5701
09.09.30	654,870,774	10,731.5401
09.10.30	658,949,399	10,798.3776
09.11.30	662,611,625	10,858.3915
09.12.31	665,793,564	10,910.5348
10.01.29	678,495,042	11,118.6773
10.02.23	683,457,600	11,200.0000

Nettó eszközérték, árfolyam, és hozam alakulás

Dátum	Budapest Hozamvédett Alap		
	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2007.12.29*	634,642,176	10,400.0488	3.98%
2008.12.31	624,654,167	10,236.3726	-1.56%
2009.12.31	665,793,564	10,910.5348	6.59%

Az alap 2007-ben indult.

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

*: tört év, nem annualizált hozam

A portfólió összetétele

Budapest Hozamvédett Alap Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	582,618	0.1%	3,156,732	0.5%
Betét	614,726,039	92.2%	610,230,000	99.5%
Derivatív ügyletek	51,503,412	7.7%	0	0.0%
Portfólió összesen	666,812,069	100.0%	613,386,732	100.0%
Nettó eszközérték:	665,793,564		683,457,600	

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, befektetési politika változásai

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás az időszak folyamán. A befektetési politikában nem történt változás. Az Alap 2010 folyamán nem vett igénybe hitelt.

A befektetési struktúra és teljesítménye

A 2007. február 23-i értéknappal indult Budapest Hozamvédett Származtatott Zártvégű Befektetési Alap portfóliója egy, a JP Morgan-nel kötött swap szerződésből, valamint a Budapest Banknál lekötött hároméves betétből állt. A bankbetét a befektetett tőkét volt hivatott biztosítani az alap lejáratának napjára, míg az opciós swap struktúra lehetőséget nyújtott a tőkepiac teljesítményéből való részesedésre.

A tőkepiaci teljesítményből való részesedés biztosítása érdekében az Alap indulásakor az egyes tőkepiaci szegmenseket reprezentáló részvény-, nyersanyag-, kötvény- és ingatlanpiaci eszközökből álló befektetési kosárra szóló összetett opciós struktúrát vásárolt. Az Alapnak a tőkepiac teljesítményéből való részesedését lejáratkor a vásárolt opciós struktúra kifizetése határozta meg.

A befektetési kosarat alkotó tőkepiaci eszközök (indexek), illetve a befektetési kosár összetétele a következő volt:

10% - Európai részvény index: - A Dow Jones EURO STOXX 50 Index Nyugat-Európa egyik legismertebb, kapitalizáció súlyozású, euróban denominált részvénypiaci indexe. Az indexben szereplő 50 részvény a Gazdasági és Monetáris Unió tagországainak vezető vállalatainak részvénye. (Bloomberg kód: SX5E Index)

10% - Közép-európai részvény index: - A CECEEUR index Közép-Európa legnagyobb kapitalizációjú vállalatainak részvényeit tartalmazó, kapitalizáció súlyozású index. (Bloomberg kód: CECEEUR Index)

10% - Kínai részvény index: - A Hang Seng China Enterprises Index (Hang Seng Kínai Vállalati Index) a Hong-Kong-i tőzsdére bevezetett 40 kínai vállalat részvényeit tartalmazó Hong-Kong-i dollárban denominált, kapitalizáció súlyozású részvény index. (Bloomberg kód: HSCEI index)

10% - Japán részvény index: - A Nikkei225 Index a japán tőzsde vállalatainak részvényeit (blue chip) tartalmazó, japán jenben denominált, részvényindex. (Bloomberg kód: NIKY Index)

20% - összetett nyersanyagárindex: - A Dow Jones AIG nyersanyagár-index 19 nyersanyagra szóló határidős szerződések együttes áralakulását lekövető index. (Bloomberg kód: DJAIG Index)

10% - Európai kötvénypiac: - A JPMorgan Eurózána Államkötvényindex az Eurozána tagállamai által kibocsátott államkötvények árfolyamalakulását lekövető index. (Bloomberg kód: JPMGEMLC Index)

10% - Japán kötvénypiac: - A JPMorgan Japán Államkötvényindex a japán állam által kibocsátott államkötvények árfolyamalakulását lekövető index. (Bloomberg kód: JPMTJPN Index)

20% - Európai Ingatlanpiac: - Az EPRA Eurozone Index az Eurozána tagállamainak tőzsdén jegyzett ingatlanforgalmazó és -fejlesztő társaságait tartalmazza, kapitalizációval súlyozott, euróban denominált index. Az index értékének alakulása jól tükrözi az Eurozána ingatlanpiacának árfolyamalakulását. (Bloomberg kód: EPEU Index)

Az alap futamideje alatt az indulást követő minden éves periódus végén, azaz az Alap életében háromszor, megvizsgálásra került, hogy abban a periódusban a havi rendszerességű megfigyelési időszakok végén mi volt a részesedési mutatónak, valamint a befektetési kosár indulástól számított legmagasabb értékének a szorzata. Amennyiben ez legalább 4 százalékkal meghaladta az előző év hasonló értékét, akkor ezt a növekményt az Alap felhalmozta. Amennyiben ez a növekmény kisebb volt, mint 4 százalék, akkor az Alap 4 százalékot halmozott fel. A felhalmozott teljesítményeket az Alap lejáratkor a befektető számára a tőkével együtt egy összegben fizette ki.

Az Alap futamideje alatt a részvény-, a nyersanyag és az ingatlanpiacok a világ egészében gyengén teljesítettek, melyet a befektetési kosárban szereplő kötvénypiacok emelkedése nem tudott ellensúlyozni.

Az éves periódusok teljesítményei:

	Fixing (legmagasabb érték * részesedési mutató)	Tényleges teljesítmény	Minimális hozam	Ténylegesen jóváírt hozam
1. év	0,8466	$0,8466 - 1,0000 = -0,1534 = -15,34\%$	4%	4%
2. év	0,7926	$0,7926 - 0,8466 = -0,0540 = -5,40\%$	4%	4%
3. év	0,6471	$0,6471 - 0,7926 = -0,1455 = -14,55\%$	4%	4%

Mivel a befektetési kosár részesedési mutatót is figyelembe vevő teljesítménye a három év közül az egyikben sem haladta meg 4%-kal az előző év hasonló értékét, az opciós swap struktúra a futamidő alatt összességében $4,00\% + 4,00\% + 4,00\% = 12,00\%$ hozamot biztosított az Alapnak.

A 2001. évi CXX. törvény 19. sz. melléklete szerinti megszűnési jelentési adatok a következők:

Egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke	685.457.279 Ft
Esetleges járulékos és egyéb bevételek	0 Ft
A végelszámolás során felmerült költségek és díjak	1.999.679 Ft
A befektetők között felosztható tőke	683.457.600 Ft

Az egy befektetési jegyre kifizethető összeg	11.200 Ft
A kifizetés kezdő napja:	2010. március 9.

A kifizetés helye: A Budapest Bank Nyrt. fiókjaiban.

Budapest, 2010. március 8.

MÉRLEG
MÉRLEG Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2009.12.31	Előző év(ek) módosításai	2010.02.23
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	610,810	0	686,613
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	73,228
09.	1. Követelések			73,228
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	0	0	0
14.	1. Értékpapírok			
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	0	0	0
16.	a) kamatokból, osztalékokból			
17.	b) egyéb			
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	610,810		613,385
19.	1. Pénzeszközök	610,810		613,385
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	4,499	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	4,499		
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	51,503		
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	666,812	0	686,613
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	665,793	0	682,107
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	610,230	0	610,230
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	610,230		610,230
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0		0
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENŐVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	55,563	0	71,877
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0		0
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	51,503		0
33.	c) előző év(ek) eredménye	6,796		4,060
34.	d) üzleti év eredménye	-2,736		67,817
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	0	0	4,506
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		4,506
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	1,019		0
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	666,812	0	686,613

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2009.01.01 - 2009.12.31	Előző év(ek) módosításai	2010.01.01 - 2010.02.23
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	58,606		79,618
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	51,274		8,312
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	10,068		3,489
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-2,736	0	67,817

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

adatok eFt-ban

Megnevezés	2009.12.31	2010.02.23
Alapkezelői díj	10,060	3,487
Letétkezelői díj	0	0
Közzétételi, hirdetési díj	0	0
Felügyeleti díj	0	0
Könyvvizsgálói díj	0	0
Bankköltség, forgalmi jutalék	8	2
Forgalmazási díj	0	0
Egyéb költség	0	0
Működési költség összesen	10,068	3,489

EGYEZTETŐ TÁBLA

2010.02.23

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (eFt)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (eFt)	Eltérés (eFt)
Értékpapírok	2010.02.23	-	2010.02.23	-	-
Értékkülönbözet kamatból	2010.02.23	-	2010.02.23	-	-
Értékpapírok összesen:		-		-	-
Citibank Rt.HUF	2010.02.23	3,155	2010.02.23	3,157	- 2
Lekötött betét	2010.02.23	610,230	2010.02.23	610,230	-
Pénzeszközök összesen:		613,385		613,387	- 2
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2010.02.23	-	2010.02.23		-
Struktúrált termék adás/vétel		73,228		73,228	
Betét kamata				1,357	
Egyéb követelés:		73,228		74,585	- 1,357
Értékelési különbözet származékos ügyletből	2010.02.23	-	2010.02.23		-
Egyéb értékelési különbözet:		-		-	-
Szállítók:	2010.02.23	4,506	2010.02.23	4,506	-
Egyéb kötelezettség:				8	- 8
Passzív időbeli elhatárolás:	2010.02.23	-	2010.02.23		-
Nettó eszközérték összesen:		682,107		683,458	- 1,351

Befektetési jegyek db	2010.02.23	61,023	2010.02.23	61,023	-
Egy befektetési jegy értéke		11.1779		11.2000	- 0.0221

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás nem egyezik pontosan a Számviteli törvény alapján elkészített mérlegben szereplő saját tőkével, mivel a nettó eszközérték 2010.02.23. napra tartalmazza a kifizetés időpontjáig járó kamat összegét.



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a Budapest Hozamvédett Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2010. február 23-i mérlegének – melyben az eszközök és források egyező végösszege 686.613 E Ft, az üzleti év eredménye 67.817 E Ft nyereség, valamint a 2010. január 1-től 2010. február 23-ig tartó időszakra vonatkozó eredménykimutatásának vizsgálatát, melyek az Alap 2010. február 23-i megszűnési jelentésének részeit képezik.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

A megszűnési jelentés a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása a Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetésének felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelőségünk a megszűnési jelentésben szereplő mérleg és eredménykimutatás véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk releváns etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékok szerepeltetése a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékok elegendő és megfelelő alapot nyújtanak a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.



Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Budapest Hozamvédett Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap megszűnési jelentésének részét képező mérleget és eredménykimutatást, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy a megszűnési jelentésben szereplő mérleget és eredménykimutatást a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint a megszűnési jelentés részét képező mérleg és eredménykimutatás a Budapest Hozamvédett Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap 2010. február 23-án fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Budapest, 2010. március 8.

KPMG Hungária Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202

John Varsanyi
Partner

Henye István
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005674